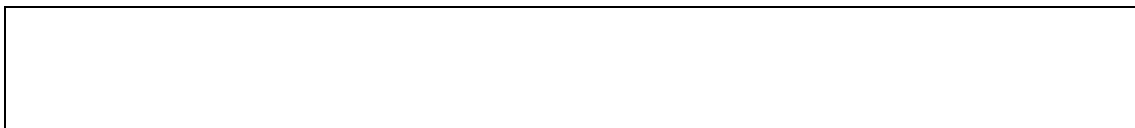


7



-
-

七

七

不

七

七

七

七

七

不

七

					七

	七	

	<table><tr><td></td><td></td></tr><tr><td rowspan="4">七</td><td> 1 2016-2018 2021 10% 2 2016-2018 2021 20% / </td></tr><tr><td>/</td></tr><tr><td></td></tr><tr><td></td></tr></table>			七	1 2016-2018 2021 10% 2 2016-2018 2021 20% /	/																				
七	1 2016-2018 2021 10% 2 2016-2018 2021 20% /																									
	/																									
	七 七 <table><tr><td>S</td><td></td><td></td></tr><tr><td>S 80</td><td>A</td><td>100%</td></tr><tr><td>70 S<80</td><td>B</td><td>80%</td></tr><tr><td>S<70</td><td>C</td><td></td></tr></table>	S			S 80	A	100%	70 S<80	B	80%	S<70	C		<table><tr><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>A</td><td>110</td><td>100%</td></tr><tr><td>B</td><td>0</td><td>80%</td></tr><tr><td>C</td><td>0</td><td>0</td></tr></table>				A	110	100%	B	0	80%	C	0	0
S																										
S 80	A	100%																								
70 S<80	B	80%																								
S<70	C																									
A	110	100%																								
B	0	80%																								
C	0	0																								

七 七 七

七

七

不

七

七

			2.86	0.15
			2.86	0.15
			1.72	0.09
			1.72	0.09
			1.83	0.10
			1.32	0.07
			17.31	0.92
			29.62	1.57

七

七

七

七

11

七

1

Black-Scholes

2

七

3

4

七